**Άσκηση**

Δίνονται οι παρακάτω πληροφορίες οι οποίες έχουν ληφθεί από τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης «ΕΥΠΡΟ ΑΕ»:

**Χρηματοοικονομικά Στοιχεία 19Χ8 19Χ9**

(σε χιλιάδες ευρώ)

**Κυκλοφορούν Ενεργητικό**

Αποθέματα 100 108

Εισπρακτέοι Λογαριασμοί 1.025 1.138

Ταμειακά Διαθέσιμα 200 250

**Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού** 1.325 1.496

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Πληρωτέοι Λογαριασμοί 538 595

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις 250 300

**Σύνολο Βραχυπρόθεσμος Υποχρεώσεων 788 895**

Πωλήσεις 2.805 3.285

Κόστος πωληθέντων 1.900 2.060

Αποσβέσεις 10 50

Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης 587 615

Αγορές 1.700 1.850

Χρησιμοποιώντας τις παραπάνω πληροφορίες ζητείται να υπολογίσετε τα παρακάτω στοιχεία που αφορούν το έτος 19Χ9:

1. Την μέση διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων
2. Την μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων
3. Την μέση διάρκεια εξόφλησης των πληρωτέων λογαριασμών
4. Τον λειτουργικό ή ταμειακό κύκλωμα
5. Να εξετάσετε εάν υπάρχει κάποιο πρόβλημα ρευστότητας σχετικά με το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την εξόφληση των πληρωτέων λογαριασμών σε σχέση με το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την ολοκλήρωση του λειτουργικού κύκλου.

**Λύση**

1. **Υπολογισμός της Μέσης Διάρκειας Παραμονής Αποθεμάτων:**

**Αρχικά θα υπολογίσουμε την Κυκλοφοριακή Ταχύτητα των Αποθεμάτων:**

ΚΤΑ = Κόστος Πωληθέντων/Μέσο ύψος Αποθεμάτων αρχής και τέλους χρήσης

ΚΤΑ= 2.060/[(100+108)/2]

ΚΤΑ=2.060/104=19.81 φορές

**Και στην συνέχεια θα υπολογίσουμε την Μέση Διάρκεια Παραμονής των Αποθεμάτων:**

ΜΔΠΑ=365/Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων

ΜΔΠΑ=365/19.81=18.43 ημέρες

1. **Υπολογισμός της Μέσης Διάρκειας Είσπραξης των Απαιτήσεων**

**Αρχικά θα υπολογίσουμε την Κυκλοφοριακή Ταχύτητα των Απαιτήσεων:**

ΚΤΑ=Πωλήσεις/ Μέσο ύψος Απαιτήσεων αρχής και τέλους χρήσης

ΚΤΑ= 3.285/[(1.025+1.138)/2]

ΚΤΑ=3.285/1.081,5=3,04 φορές

**Και στην συνέχεια θα υπολογίσουμε την Μέση Διάρκεια Είσπραξης των Απαιτήσεων:**

ΜΔΠΑ=365/Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων

ΜΔΠΑ=365/3,04=120,07 ημέρες

**Λειτουργικός κύκλωμα: 18,43 ημέρες+120,07 ημέρες=138,5 ημέρες**

**Πρέπει να επισημανθεί ότι:**

Λειτουργικός κύκλος είναι ο χρόνος που απαιτείται από την αγορά (τοις μετρητοίς ή με πίστωση) των εμπορευμάτων, την πώληση των εμπορευμάτων και μέχρι την είσπραξη του τιμήματος.

**Παράδειγμα:**Στις εμπορικές επιχειρήσεις ο Λειτουργικός ή Ταμειακός κύκλος αρχίζει με τη χρησιμοποίηση των διαθέσιμων [*μετρητών*](https://www.euretirio.com/xrima/) και την αγορά [*εμπορευμάτων*](https://www.euretirio.com/oikonomika-agatha/), συνεχίζεται με την πώληση των εμπορευμάτων, τη δημιουργία [*απαιτήσεων*](https://www.euretirio.com/apaitiseis-eisprakteoi-logariasmoi/) (σε περίπτωση [*πιστωτικής πώλησης*](https://www.euretirio.com/epi-pistosei/)) και ολοκληρώνεται με την είσπραξη των απαιτήσεων.

1. **Υπολογισμός της Μέσης Διάρκειας Εξόφλησης των Πληρωτέων Λογαριασμών**

**Αρχικά θα υπολογίσουμε την Κυκλοφοριακή Ταχύτητα των Πληρωτέων Λογαριασμών:**

ΚΤΠΛ=Αγορές/ Μέσο ύψος Πληρωτέων Λογαριασμών αρχής και τέλους χρήσης

ΚΤΑ= 1.850/[(538+595)/2]

ΚΤΑ=1.850/566,5=3,27 φορές

**Και στην συνέχεια θα υπολογίσουμε την Μέση Διάρκεια Εξόφλησης των Πληρωτέων Λογαριασμών:**

ΜΔΕΠΛ=365/Κυκλοφοριακή Ταχύτητα των Πληρωτέων Λογαριασμών

ΜΔΕΠΛ=365/3,27=111,62 ημέρες

**Συμπέρασμα:**

1) Παρατηρούμε ότι ο Λειτουργικός κύκλος είναι 138,5 ημέρες ενώ η μέση διάρκεια εξόφλησης των πληρωτέων λογαριασμών είναι 111,62 ημέρες. Δηλαδή η εξόφληση των πληρωτέων λογαριασμών απαιτείται να γίνει 26,88 ημέρες νωρίτερα σε σχέση με την ολοκλήρωση του Λειτουργικού κύκλου.

2) Το παραπάνω γεγονός προκαλεί πρόβλημα ρευστότητας για την επιχείρηση δεδομένου ότι θα πρέπει να εξοφλήσει τους πληρωτέους λογαριασμούς κατά 26,88 ημέρες νωρίτερα σε σχέση με την είσπραξη των απαιτήσεων.

3) Για να αντιμετωπιστεί το παραπάνω πρόβλημα θα μπορούσε η επιχείρηση να πάρει κάποιο βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο. Η λήψη του παραπάνω δανείου θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί με εγγύηση τους εισπρακτέους λογαριασμούς το μέγεθος των οποίων αντιστοιχεί σε ικανοποιητικό ποσό.